Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Jan. 26, 2022

Today's Outlook:

Government Bonds

Investor Minati Imbalan Tinggi PBS030 dan PBS029. Dua seri tersebut mencatatkan penawaran masuk masing-masing senilai IDR 7,6 triliun dan IDR 5,9 triliun. Sebagai catatan, Sukuk bertenor 6,5-tahun dan 12,1-tahun tersebut menawarkan imbalan sebesar 5,875% dan 6,375%. Secara keseluruhan, pemerintah berhasil meraup dana senilai IDR 11 triliun dari total penawaran masuk lelang Sukuk kemarin senilai IDR 38,3 triliun.

Corporate Bonds

WIKA Terbitkan Obligasi dan Sukuk IDR 2,5 Triliun. PT Wijaya Karya (Persero) Tbk (WIKA) akan menerbitkan Obligasi dan Sukuk Mudharabah, masing-masing senilai IDR IDR 1,75 triliun dan IDR 750 miliar. Adapun obligasi ini merupakan bagian Penawaran Umum (PUB) Berkelanjutan Obligasi Berkelanjutan II dengan target dana IDR 3,5 triliun. Sedangkan Sukuk Mudharabah merupakan bagian PUB Sukuk Mudharabah II dengan target dana IDR 1,5 triliun. (Kontan)

Domestic Issue

Tax Amnesty Jilid II IDR 591,87 Miliar. Negara meraup IDR 591,87 miliar dari Tax Amnesty Jilid II per Senin (24/1), berasal dari setoran pajak penghasilan (PPh) yang didapat dari pengungkapan harta bersih senilai IDR 5,46 triliun. Dari total tersebut, harta sebesar IDR 334 miliar akan diinvestasikan ke instrumen surat berharga negara (SBN). Pemerintah melaksanakan Program Tax Amnesty Jilid II diatur dalam Undang-Undang (UU) tentang Harmonisasi Peraturan Perpajakan (HPP) dan Peraturan Menteri Keuangan (PMK) Nomor 196/PMK.03/2021 tentang Tata Cara Pelaksanaan PPS Wajib Pajak.(CNN Indonesia)

Recommendation

Investor Nantikan Kebijakan Moneter The Fed. Para pelaku pasar diproyeksikan bersikap wait and see, menjelang update kebijakan moneter dari the Fed yang akan diumumkan besok. Di sisi lain, sentimen negatif juga datang dari tensi geopolitik yang memanas; setelah Rusia mengirimkan 100 ribu pasukan ke perbatasan Ukraina. Investor juga mencermati potensi pengetatan kembali PPKM seiring dengan tren kenaikan kasus Covid-19; masih menjadi katalis yang membayangi pasar hari ini.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.50%	Real GDP	3.51%	7.07%
FX Reserve (USD bn)	144.90	145.90	Current Acc (USD bn)	4.50	(1.97)
Trd Balance (USD bn)	1.02	3.51	Govt. Spending Yoy	0.66%	8.03%
Exports Yoy	35.30%	49.70%	FDI (USD bn)	4.77	6.52
Imports Yoy	47.93%	52.62%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.87%	1.75%	Cons. Confidence*	118.30	118.50

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : -0.2 Bps to 99.62 (5.20%)
FR0091 : -0.6 Bps to 99.86 (6.39%)
FR0093 : +0.1 Bps to 99.69 (6.40%)
FR0092 : -0.4 Bps to 101.56 (6.97%)

FR0086 : -1.1 Bps to 100.95 (5.24%)
FR0087 : -0.6 Bps to 99.85 (6.52%)
FR0083 : -0.1 Bps to 104.61 (7.04%)
FR0088 : +0.4 Bps to 98.86 (6.37%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: -0.09% to 31.05
CDS 5yr: +0.93% to 89.03
CDS 10yr: -0.11% to 161.25

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.41%	-0.01%
USDIDR	14,351	0.06%
KRWIDR	11.97	-0.10%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,297.73	(66.77)	-0.19%
S&P 500	4,356.45	(53.68)	-1.22%
FTSE 100	7,371.46	74.31	1.02%
DAX	15,123.87	112.74	0.75%
Nikkei	27,131.34	(457.03)	-1.66%
Hang Seng	24,243.61	(412.85)	-1.67%
Shanghai	3,433.06	(91.04)	-2.58%
KOSPI	2,720.39	(71.61)	-2.56%
EIDO	23.14	(0.09)	-0.39%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,848.0	5.0	0.27%
Crude Oil ($/bbl)	85.60	2.29	2.75%
Coal ($/ton)	224.00	4.00	1.82%
Nickel LME ($/MT)	22,475	71.50	0.32%
Tin LME ($/MT)	42,555	(1,400)	-3,19%
CPO (MYR/Ton)	5,282	22.0	0.42%

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	EC	22:00	Consumer Confidence	Jan.	-8.5	-9.0	-8.3
21 - Jan.	US	22:00	Leading Index	Dec.	0.8%	0.8%	1.1%
Monday	EC	16:00	Markit Eurozone Manufacturing	Jan.	59.0	57.5	58.0
24 - Jan.	UK	16:30	Markit UK PMI Manufacturing	Jan.	56.9	57.6	57.9
	US	21:45	Markit US Manufacturing PMI	Jan.	55.0	56.7	57.7
Tuesday	GE	16:00	IFO Business Climate	Jan.	95.7	94.5	94.7
25 - Jan.	GE	16:00	IFO Expectations	Jan.	95.2	93.0	92.6
	US	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Jan.	113.8	111.2	115.8
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Jan.		—	2.3%
26 - Jan.	US	20:30	Wholesale Inventories MoM	Dec.		1.4%	1.4%
	US	22:00	New Home Sales	Dec.		770k	744k
Thursday	US	02:00	FOMC Rate Decision (Lower/Upper)	Jan.		0.00% / 0.25%	0.00% / 0.25%
27 - Jan.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan.		—	286k
	US	20:30	Durable Goods Orders	Dec.		-0.4%	2.6%
	US	20:30	GDP Annualized QoQ	4Q21		5.7%	2.3%
Friday	GE	16:00	GDP QoQ	4Q21		-0.1%	1.7%
28 - Jan.	US	20:30	Personal Income	Dec.		0.5%	0.4%
	US	20:30	Personal Spending	Dec.		-0.5%	0.6%
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Jan.		68.8	68.8

Source: Bloomberg

Research Division

Head of Research

Anggaraksa Arismunandar

Equity Strategy

T +62 21 5088 ext. 9134

E anggaraksa@nhsec.co.id

Senior Technical Analyst

Dimas Wahyu Putra Pratama

Technical

T +62 21 5088 ext 9131
E dimas.wahyu@nhsec.co.id

Economist

Arief Machrus

Macroeconomics, Banking

T +62 21 5088 ext 9127
E arief.machrus@nhsec.co.id

Analyst

Cindy Alicia

Consumer, Healthcare

T +62 21 5088 ext 9129
E cindy.alicia@nhsec.co.id

Research Support

Jasmine Kusumawardani

T +62 21 5088 ext 9132
E jasmine.kusumawardani@nhsec.co.id

NH KORINDO SEKURITAS

PT. NH Korindo Sekuritas Indonesia

Head Office :

District 8 Treasury Tower 51st Fl. Unit A, SCBD Lot.28

Jl. Jendral Sudirman Kav. 52-53
Jakarta Selatan 12190

Telp : +62 21 50889100

Fax : +62 21 50889101

Branch Office BSD:

ITC BSD Blok R No.48

Jl. Pahlawan Seribu Serpong

Tangerang Selatan 15322

Indonesia

Telp : +62 21 5316 2049

Branch Office Medan :

Jl. Timor No 147

Medan, Sumatera Utara 20234

Indonesia

Telp : +62 614 156500

Fax : +62 614 568560

Branch Office Semarang:

Jl. MH Thamrin No. 152

Semarang 50314

Indonesia

Telp : +62 24 844 6878

Fax : +62 24 844 6879

Branch Office Jakarta Utara:

Jl. Bandengan Utara Kav. 81

Blok A No.02, Lt 1

Jakarta Utara 14440

Indonesia

Telp : +62 21 6667 4959

Fax : +62 21 6667 4960

Branch Office Pekanbaru:

Sudirman City Square

Jl. Jend. Sudirman Blok A No.7

Pekanbaru

Indonesia

Telp : +62 761 801 133

Branch Office Surabaya:

Spazio Tower Lt. 10, Unit S05

Jl. Mayjen Yono Suwoyo

Surabaya 60226

Indonesia

Telp : +62 31 9914 1344

Branch Office Makassar:

Jl. Gunung Latimojong No.120A

Makassar

Indonesia

Branch Office Bandung:

Paskal Hypersquare Blok A1

Jl. Pasirkaliki No 25-27

Bandung 40181

Indonesia

Telp : +62 22 8606 1012

Branch Office Denpasar:

Ruko Griya Alamanda No.9

Jl. Cok Agung Tresna

Denpasar

Indonesia

A Member of NH Investment & Securities Global Network

Seoul | New York | Hong Kong | Singapore | Shanghai | Beijing | Hanoi | Jakarta